THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

Year Ending March 31, 1984

THE CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

ANNUAL REPORT

Year Ending March 31, 1984

The mailing address of the Corporation's head office is:
P.O. Box 1330
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K3
Tel. (902) 564-7310

The Coal Mining and Distribution Division is centred at the Devcoal Building, Glace Bay, Nova Scotia.
Mailing address:
P.O. Box 2500
Sydney, Nova Scotia
B1P 6K9
Tel. (902) 564-2848

The Industrial Development Division has its headquarters at Sydport Industrial Park, Point Edward, Nova Scotia.
Mailing address:
P.O. Box 1750
Sydney, Nova Scotia
B1P 6T7
Tel. (902) 564-3600

The Cape Breton Development Corporation was formed by the *Cape Breton Development Corporation Act* (1967-68). Its goals are to stimulate economic growth on Cape Breton Island and expand the coal industry in the Sydney coalfield.

BOARD OF DIRECTORS

Acting Chairman:	D.S. Rankin, Sydney, Nova Scotia
Directors:	Dr. Larkin Kerwin, Sillery, Québec
	Dr. John F. Burke, Sydney, Nova Scotia
	D. MacInnis, Glace Bay, Nova Scotia

The Board of Directors held two regular two-day meetings.

OFFICERS

President and Chief Executive Officer	D.S. Rankin
Senior Vice-President and Corporate Secretary	Bruce R. McDade
Senior Vice-President, Coal Mining and Distribution	Douglas Shield
Vice-President, Industrial Development	John L. Dodge
Vice-President, Corporate Planning	A. Roy MacLean
Vice-President, Human Resources	Carl Turner
Vice-President, Project Development	R.P. Nicholson
Vice-President and Treasurer	Graham Skerrett

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION
SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

June 25, 1984

To the Honourable
The Minister of Regional and Industrial Expansion
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Sir:

I have the honour to transmit herewith, for submission to Parliament, the report of the Cape Breton Development Corporation for the fiscal year ending March 31, 1984, as required by Section 33 of the Cape Breton Development Corporation Act.

Sincerely yours,

D.S. Rankin
President

P.O. Box 1330, Sydney, N.S., Canada B1P 6K3 Telephone (902) 564-7310, Telex 019-352-14
C.P. 1330, Sydney, N-É, Canada B1P 6K3 Téléphone (902) 564-7310, Telex 019-352-14

Canada

THE YEAR IN REVIEW

Number 26 draeggermen practicing firefighting skills.

As with other coal mining companies throughout the world, the past year was a particularly difficult one for the Corporation. In addition to the financial difficulties faced by all coal companies, this Corporation has borne the added burden of growing, legislated, social costs. We have not chosen to alleviate the problems by reducing the size of the workforce and take pride in the fact that, despite the difficulties, all our employees have remained working.

. . . it has been a significant improvement in production and efficiency, particularly in the latter part of the year, which has caused a reduction in losses.

Losses have been serious. Nonetheless, they have been substantially less than forecast. It is worth noting that prices received for coal have been close to those projected and it has been a significant improvement in production and efficiency, particularly in the latter part of the year, which has caused the reduction in losses. By sustaining these improvements we will be able to produce an appreciable reduction in loss in the year ahead.

Throughout the world, the mining industry has continued to produce large volumes and there has been an oversupply of metallurgical coal. The result has been lowered prices. There are, however, some signs of an improvement. Although contractual tonnages for the year ahead will most likely be reduced, they are not likely to be reduced to the same extent as they were last year. Consequently, the Corporation did not anticipate any problem in marketing its metallurgical coal at competitive world prices.

However, a fire shortly after the year end, which resulted in the death of one of our employees, also necessitated the sealing of Number 26 Colliery. Consequently, the great difficulty facing the Corporation, in the event that Number 26 cannot be reopened, will be the availability of metallurgical coal. It is of the greatest possible urgency that our international coal contracts, carefully developed and built over the past ten years, be preserved. Should Number 26 Colliery remain closed, the development of another source of metallurgical coal must be the overriding concern of the Corporation.

Thermal coal requirements on a global basis are forecast to increase as most countries continue their conversion program from oil to coal for electrical generation. With domestic

Safety equipment displayed at local mall.

Student employee at mine site.

requirements for the Nova Scotia Power Corporation scheduled to increase in 1984, with the addition of two 150 MW units at Lingan Power Station, our ability to develop export thermal markets is limited only by availability and cost.

During the year we continued to operate three collieries, No. 26, Lingan, and Prince, and from them more than 2,800,000 tonnes of saleable coal were mined - substantially more than in the previous year. In addition to the increase in the actual volume of coal mined, our output per manshift, a mining measure of productivity, increased from 4.5 tonnes for the previous year to 5.3 tonnes, the highest level of productivity in the history of the Corporation.

Following the successful demonstration of an experimental tunnel boring machine at the Donkin-Morien Development Project, a larger rock boring machine was developed by Lovat Tunnel Equipment, Inc., and installed in the Number 2 decline. By year end the machine had successfully driven over 900 metres in sandstone strata, marking the first time such a large machine has driven in rock on a decline.

It is now anticipated that the seam will be reached before the end of 1984, after which a large bulk sample of coal will be collected for testing.

As a consequence of the fire at Number 26 Colliery, British Mining Consultants, Ltd. and the Corporation are revaluating an earlier feasibility study for a Glace Bay Mine, designed to replace Number 26 Colliery.

The Victoria Junction Coal Preparation Plant processed 2,237,000 tonnes of raw coal during the year, and from it produced 1,009,000 tonnes of metallurgical coal and 627,000 tonnes of thermal coal. The overall yield of clean coal for the year averaged 73 percent of raw coal input.

After 30 years of active production the Corporation announced the closure of the Sydney Mines Wash

. . . our output per manshift, a mining measure of productivity, increased from 4.5 tonnes for the previous year to 5.3 tonnes . . .

Plant. The decision was necessitated by economic considerations and an alternate facility, to supply the 60,000 tonnes of domestic fuel required each year, is now in place at Victoria Junction.

On August 15, 1983, the commissioning of the International Pier and

Trestle took place with the loading of the M/V Walter Leonhardt, bound for Brazil. The benefits of this project will be the optimum use of the railway's rapid discharge cars, whereby three unit trains of about 2,000 tonnes each are in continuous use during vessel loadings.

The unit train concept, along with the rapid discharge cars, has allowed for an increase of the guaranteed loading rate from 10,000 tonnes to 18,000 tonnes per 24 hour period.

The second phase of reconstruction at the Pier will result in a new causeway, pier and mobile shiploader. The approval and completion of this phase, which will allow the loading of 60,000 tonne Panamex vessels, would allow the Corporation to load ships of a size demanded by the marketplace.

To serve the Far East market and to reduce ocean freight costs, the Corporation introduced the concept of "topping-off" . . .

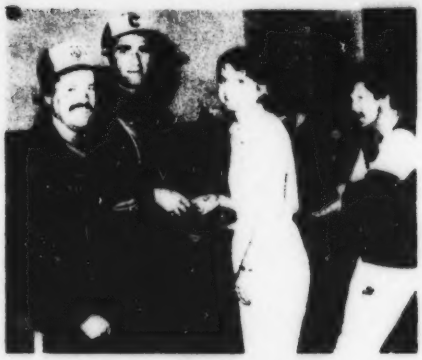
The Railway moved into its new Rail Centre Building on the Victoria Junction Site. The move is another step in the modernization of the Corporation's material handling capability.

Total sales for the year amounted to 2,724,054 tonnes compared with 2,840,323 tonnes the previous year. Our sales of steam coal to the Nova Scotia Power Corporation increased by approximately 100,000 tonnes, while our exports dropped by about 200,000 tonnes. Export shipments were cancelled in January because of a fire at the shipping pier. Sales of metallurgical coal to the Sydney Steel Corporation, with the closure of the second coke battery, dropped to 74,000 tonnes. Consequently, revenue from sales decreased by more than $27 million.

In the export market the Corporation supplied its regular customers in Brazil, Sweden, Belgium and Italy with one hundred percent of their contractual tonnage.

The search has continued for new markets and new one-year contracts were received in Korea for 150,000 tonnes, in Japan for 75,000 tonnes, in Greece for 100,000 tonnes and in Argentina for 20,000 tonnes. Research continues into ways to increase this penetration of such markets and the possibility of entering other markets in the world.

To serve the Far Eastern market and to reduce ocean freight costs, the Corporation introduced the concept of "topping off", at the Strait of Canso, super-colliers carrying American coal. Draft limitations at U.S. East coast



Award presentation for lobball tournament.

Topping-off super collier bound for Korea.

Students returning from Career Day mine tour.

ports only permit partial loadings of super-colliers. By utilizing self-unloading vessels, Cape Breton coal is transported to the Strait of Canso to complete the loading of the super-collier before it departs for its distant markets. This operation is receiving world-wide attention and being considered by a number of countries which have large receiving facilities.

Three new developments, Carbogel, coal liquifaction and the oil agglomeration process are particularly encouraging.

The Carbogel pilot plant began production in early July. 4000 tonnes were produced during the year, most of it burned in boilers at the Chatham Generating Station of the New Brunswick Electric Power Commission.

Carbogel is produced by a patented process developed by AB Carbogel of Sweden, under license to the Corporation.

The project is being carried out under a tri-partite agreement among the Corporation, New Brunswick Electric Power Commission (NBEPC) and the federal Department of Energy, Mines and Resources. The program has been funded by $7.15 million from the National Energy Program's off-oil fund.

A major study of the conversion of Cape Breton coal into liquid transportation and heating fuels continues to make progress. During the year results of pilot plant trials in 1982 were consolidated and economic analyses completed. Plans are progressing for pilot scale trials on a two stage process which promises higher liquid yields and lower costs.

. . . Three new developments, Carbogel, coal liquifaction and the oil agglomeration process are particularly encouraging.

The National Research Council (NRC) mobile pilot plant operated at the Victoria Junction Preparation plant site from June to October. It demonstrated the feasibility of coal recovery from the thickened tailings effluent from the Preparation Plant, and from its tailings ponds as well. Recovery of quantities of magnetite in the tailings stream, by use of a special magnetic separator, was also demonstrated.

The mobile plant was operated by NRC personnel assisted by Guildcraft Ltd., (a licensee of the process) and staff from this Corporation.

Negotiations between the Corporation and Guildcraft have resulted in the

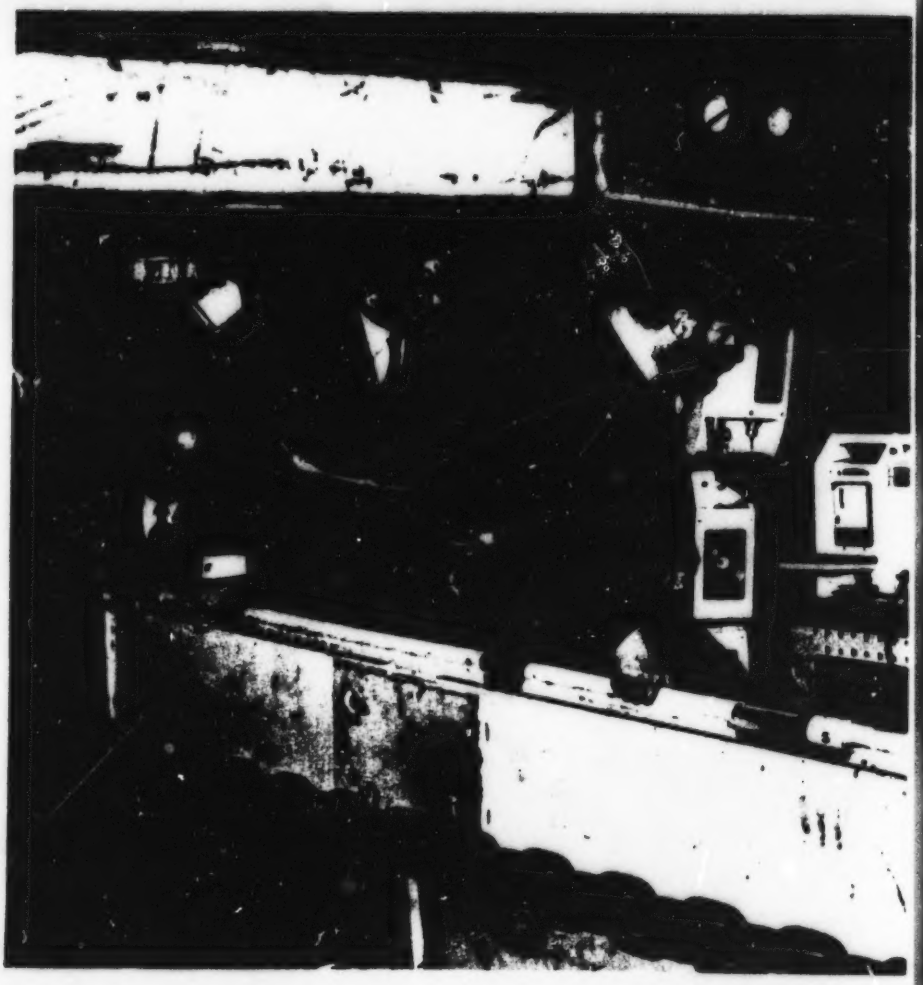
Equipment being readied for simulated longwall.

start of construction of a plant to recover and upgrade fine coal accumulated from the operation of the Sydney Mines Washplant.

Considerable progress was made during the year in the development of a modern human resource capability.

The most notable step forward was the official opening of our Human Resource Centre. The Centre - for which funding had been approved in the previous year - has classrooms, a workshop area and administrative offices. But in addition it has a simulated longwall production face which utilizes the most modern equipment found in underground coal operations.

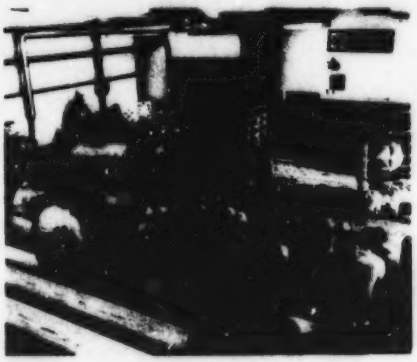
The maintenance of the highest level of safety in the mines and on the surface is, and will remain, a primary concern of management and we are constantly seeking ways to eliminate hazards inherent in mining. By way of examples of the many initiatives undertaken, remote environmental monitoring systems have been installed underground; fire and safety procedures have been developed and training programs implemented. Particularly important, regular refresher training programs have been instituted for all levels of underground management.



. . . it has a simulated longwall production face which utilizes the most modern equipment found in underground operations.

There was little activity in the area of collective bargaining during the year as the Corporation continued to be guided by the Public Sector Corporation Restraint Act, which resulted in the extension of those agreements that expired during the year. The collective agreement with the major bargaining unit, the United Mine Workers of America, was the subject of bargaining on non-monetary issues and, while some tentative agreement was reached with the Union's bargaining committee on the matter of seniority and related issues, the agreement was not ratified by the membership and the previous agreement was extended.

As in the previous year, there was an added dimension to the industrial relation climate as the Canadian Mine Workers Union made a second bid to capture the right to represent employees in the United Mine Workers Union. Issues were complicated by the fact that the local executive of the U.M.W. of A. were suspended by their international office



Auction Centre at Point Edward Farm.

Wet weather clothing now manufactured in Cape Breton.

Prince Michael of Kent (3rd from right) inspects simulated longwall.

. . . financing offers during the year are estimated to have created approximately 400 man years of employment.

and subsequently removed, necessitating an election of a new union executive. The vote to determine the future bargaining unit was held in March with the result that the U.M.W. of A. retained the right to represent the bargaining unit.

The cost of Workers' Compensation for the year increased approximately one and a quarter million dollars over the previous year to $14,350,000.

A program was begun to fully computerize and integrate the administration of accident reporting and the workers' compensation system, in order to provide better control and a more efficient administration of the claims.

Our Health Services Branch has placed new emphasis on prevention and surveillance programs which will hopefully reduce the need for extensive diagnostic and emergency programs. The Chemical Hazard Identification Program and the Hearing Conservation Program - begun the previous year - are examples of this new emphasis.

INDUSTRIAL DEVELOPMENT

The Corporation's Industrial Development Division has continued to make progress despite a worldwide sense of business caution following the recession, and financing offers during the year are estimated to have created approaching 400 man years of employment.

As the beginning of Mobil's Venture project draws closer, interest in the facilities at Sydney Harbour and the Strait of Canso is expected to grow and we are working with federal and provincial funding agencies to accelerate the growth and to develop the required marine infrastructure. Already a number of national and international firms have expressed an interest in locating on the Island.

The Industrial Development Division has continued to work with the Coal Division in order to encourage the

"Men of the Deeps" entertaining at Corporation picnic.

Man-riding rake being constructed in Cape Breton.

manufacture of equipment and consumable items for the mines. The success achieved so far has been gratifying with the value of mining equipment manufactured on Cape Breton Island increasing from about one and a half million dollars in 1977 to nine and a half million dollars in the past year.

During the year the Corporation, in association with the Province's Department of Development, created Canada's first International Trade Zone. It is located at the Sydport Industrial Park. Also at Sydport, a new Office Mart was completed and already has 75 percent occupancy, and a modern Ocean Industry Centre was also completed.

The fishing industry continues to struggle through a difficult period and the Corporation has endeavoured to assist with seminars and community leadership programs and financial assistance including loan capital to two fish processing operations.

In agriculture we continue to emphasize expansion and diversification, and a range of innovative programs are offered from our farm centres at Point Edward and near Mabou. Currently we assist the agricultural sector with fruit tree production programs, blueberry growing incentives, a bull and ram rental program, a Christmas tree program and seminars in practical aspects of forestry.

Over the past dozen years, the Corporation has found that it can often best stimulate economic growth with its own direct participation in enterprises. Consequently, today, for example, we are major marketers of salt-water raised trout. In addition salmon raising results were encouraging and oyster sales expanded.

In the tourism sector of the economy our Bed and Breakfast program saw a modest expansion and was utilized by nearly eleven thousand tourists.

Although Parks Canada reported a decline of more than 12,000 visitors to Fortress Louisbourg, the number of guests served at our Hotel de la Marine, 51,602, was only 625 fewer than the previous year and the operation continued to be profitable.

On July 1st, 1983, the new 9-hole addition to the golf course at the Dundee Resort was opened and construction at the marina was also completed. The resort had an occupancy rate for June 25 to Sept. 2 of 91 percent.

. . . the Corporation has endeavoured to assist with seminars and community leadership programs and financial assistance . . .

The Industrial Development Division's Capital Project Group continued with its program to modernize Sydport Industrial Park as well as our tourist facilities. It also provided management assistance to the federal government on three Special Recovery Projects with a combined value of $5.9 million.

Cape Breton
Development
Corporation

REPORT and FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1984

Index

Auditor's Report

Coal Division

Balance Sheet 13
Statement of Equity 14
Statement of Income 15
Statement of Changes in Financial Position 16
Notes to the Financial Statements 17

Industrial Development Division

Consolidated Balance Sheet 19
Consolidated Statement of Equity 20
Consolidated Operating Statement 21
Consolidated Statement of Changes in Financial Position 22
Notes to the Consolidated Financial Statements 23

Auditors' Report

To the Honourable
The Minister of Regional and
Industrial Expansion
Ottawa, Ontario

We have examined the balance sheet and the statement of equity of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1984, and the related income and operating statements and the statements of changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

The financial statements of the Industrial Development Division and of its subsidiaries have been presented on a consolidated basis. As required by the provisions of the Cape Breton Development Corporation Act, the financial statements of the Coal Division and of the Industrial Development Division are being presented separately.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Coal Division and of the Industrial Development Division of the Cape Breton Development Corporation as at March 31, 1984, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Also, in our opinion, proper books of accounts have been kept and the transactions that have come to our notice have been within the power of the Corporation.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants

Sydney, Nova Scotia
May 11, 1984

Cape Breton Development Corporation

COAL DIVISION

(Established by the Cape Breton Development Corporation Act)

Balance Sheet

as at March 31, 1984

Assets

	1984	1983
Current		
Cash	$ 6,723,286	$ 9,673,661
Accounts receivable (Note 2)	16,435,319	16,887,440
Inventories, at the lower cost and net realizable value		
Coal	33,685,093	21,517,961
Operating materials and supplies	14,090,809	14,616,152
Prepaid expenses	136,066	61,877
	71,070,573	62,757,091
Fixed (Notes 3 and 8)	267,643,815	238,482,986
	$338,714,388	$301,240,077

Liabilities

Current		
Accounts payable - trade	$ 14,736,544	$ 12,540,735
Accrued wages and vacation pay	12,613,194	13,558,847
Accrued charges	9,980,000	1,540,000
Employees' deductions	4,340,476	5,156,357
Advances - Government of Canada	11,368,288	
	53,038,502	32,795,939

Equity

Equity of Canada		
Per statement attached	285,675,886	268,444,138
	$338,714,388	$301,240,077

Commitments (Note 4)

On Behalf of the Board

Director

Director

Cape Breton Development Corporation
COAL DIVISION

Statement of Equity

For The Year Ended March 31, 1984

	1984	1983
Balance at beginning of year	**$268,444,138**	$253,295,440
Add: Payments by Canada in respect of mining losses - Vote 20, 20b (Note la)	**83,325,270**	14,105,383
Payments by Canada in respect of capital expenditures - Vote 25 (Note la)	**16,098,442**	71,146,000
	367,867,850	338,546,823
Deduct:		
Mining losses	**49,622,754**	46,518,516
Depreciation of fixed assets (Note 1c)	**32,569,210**	23,584,169
	82,191,964	70,102,685
Balance at end of year	**$285,675,886**	$268,444,138

Cape Breton Development Corporation

COAL DIVISION

Statement of Income

For The Year Ended March 31, 1984

	1984	1983
Revenue		
Coal sales	$144,317,578	$171,777,160
Less: External selling expense	7,701,107	4,926,582
	136,616,471	166,850,578
Outside railway revenue	2,578,511	3,210,100
Operating revenue	139,194,982	170,060,678
Operating expenses		
Wages and salaries	91,476,184	91,997,195
Holidays and vacations	12,588,000	13,049,000
Worker's Compensation	14,356,000	13,085,000
Surcharges	9,344,484	8,571,513
Materials and supplies	22,207,328	23,540,468 *
Repair materials	12,025,613	14,630,008 *
Electric power	7,336,384	5,641,703
Grants in lieu of taxes	3,012,188	2,598,218
Royalties	770,798	689,716
Hired heavy equipment	3,561,618	3,489,144
Other expenses	3,325,426	3,869,767
Purchased coal	5,689,791	6,948,696
Depreciation	32,569,210	23,584,169
Decrease (increase) in coal inventory	(12,167,132)	9,353,290
Total operating expenses	206,095,892	221,047,887 *
Excess operating expenses over operating revenue	66,900,910	50,987,209 *
Pensions	11,956,677	17,455,821
Pre-retirement leave	4,338,827	4,507,050
Interest and other income	(1,004,450)	(2,847,395)
	82,191,964	70,102,685
Deduct:		
Depreciation not deductible in determining mining losses (Note 1c)	32,569,210	23,584,169
Net mining losses for the year	$ 49,622,754	$ 46,518,516

* Restated

Cape Breton Development Corporation
COAL DIVISION

Statement of Changes in Financial Position

For the Year Ended March 31, 1984

	1984	1983
Funds provided from		
Payments by Canada		
- in respect of mining losses Vote 20, 20b (Note la)	$ 83,325,270	$ 14,105,383
- in respect of capital expenditures Vote 25 (Note la)	16,098,442	71,146,000
Proceeds from disposal of fixed assets	209,336	53,704
	99,633,048	85,305,087
Funds used for		
Net mining losses	49,622,754	46,518,516
Expenditures on fixed assets	61,939,375	82,385,372
	111,562,129	128,903,888
Decrease in working capital	11,929,081	43,598,801
Working capital at beginning of year	29,961,152	73,559,953
Working capital at end of year	$ 18,032,071	$ 29,961,152

Cape Breton Development Corporation
COAL DIVISION

Notes to the Financial Statements
March 31, 1984

1. **Significant Accounting Policies**

   a) Financing

   The Corporation is financed by way of votes of the Parliament of Canada. These votes are for the purpose of funding mining losses and to finance capital projects.

   b) Inventories

   Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

   c) Fixed Assets

   Fixed assets are valued at cost. The Corporation has provided depreciation on its fixed assets based on their estimated useful lives. The Treasury Board of Canada has indicated that depreciation should not be provided in determining mining losses for Parliamentary appropriation. Accordingly, the depreciation provision has been eliminated in arriving at this amount.

2. **Accounts Receivable**

	1984	1983
Trade	$ 16,397,313	$ 16,205,262
Appropriation receivable - Vote 25 capital expenditures		698,000
Employees	101,747	84,178
	16,499,060	16,987,440
Less: Allowance for doubtful accounts	63,741	100,000
	$ 16,435,319	$ 16,887,440

3. **Fixed Assets**

Lingan Mine	$100,860,448	$ 91,075,067
No. 26 Mine	63,147,916	58,159,728
Prince Mine	71,513,155	58,493,226
Donkin Mine	49,497,170	34,408,107
Coal Preparation Plant	45,659,934	42,713,858
Devco Railway	54,222,462	47,781,827
Other fixed assets	29,149,821	21,887,851
	414,050,906	354,519,664
Accumulated depreciation (Note 1)	146,407,091	116,036,678
	$267,643,815	$238,482,986

4. **Commitments**

Commitments on capital projects for ongoing mining operations include the following:

Approximately $7,500,000 for underground mining equipment
Approximately $9,300,000 for rolling stock
Approximately $4,000,000 for other facilities

Cape Breton Development Corporation
COAL DIVISION

Notes to the Financial Statements
March 31, 1984

The cost of completing Phase II of the Donkin-Morien Project consisting of two tunnels, at present under construction, is expected to substantially exceed the approved funding of $55,000,000. The Corporation has requested approval for the additional funds required to complete the project.

The Corporation will evaluate the viability of the project before commencing Phase III taking into consideration the quality of coal available and the problems of obtaining adequate financing for the substantial costs involved in the underground development of the mine.

5. **Contingent Gain**

The Corporation has under negotiation a claim against the contractor in connection with the construction of the Victoria Junction Coal Preparation facility.

The claim being made by the Corporation has been rebutted by the other party involved and may become the subject of litigation.

It is not possible, at this time, to determine the eventual outcome of this dispute or to quantify the amount, if any, which the Corporation may receive. For this reason, no amount in respect of this claim has been recorded in the books of the Corporation or reflected in these financial statements.

6. **Long Term Sales Agreement**

The Corporation has signed an agreement with the Nova Scotia Power Corporation which calls for the delivery of a substantial portion of the Corporation's coal production to the Power Corporation. The agreement expires in the year 2011.

7. **Pensions**

An actuarial valuation of the Corporation's Non-Contributory Pension Plan as at December 31, 1982 indicated an unfunded actuarial liability of $59,800,000. No provision for these liabilities was included in the accounts as at March 31, 1984. The minimum annual amount required, for past and current service, including pension payments, will be approximately $9,400,000 in each year from 1984 to 1988 and $3,700,000 from 1989 and 1997.

Current pension payments are approximately $8,300,000 and the balance will be funded by the Corporation in each year.

8. **Subsequent Event**

On April 5, 1984 a fire occurred at No. 26 Colliery, resulting in the sealing off of the mine. No estimates can be made at this time of the future viability of that operation or of the value of assets destroyed.

Cape Breton Development Corporation
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Consolidated Balance Sheet

as at March 31, 1984

Assets	1984	1983
Current		
Cash	$ 1,341,882	$ 811,723
Accounts and interest receivable	615,463	704,199
Receivable from Province of Nova Scotia	15,298	24,719
Receivable from Government of Canada	970,000	2,035,000
Inventories (Note 2d)	824,401	915,420
Prepaid expense	27,554	90,906
	3,794,598	4,581,967
Loans and investments		
Loans	1,771,555	2,455,289
Investments	22,563	4,563
	1,794,118	2,459,852
Fixed (Notes 2b and 3)	15,653,726	15,264,779
Other		
Deferred charges	1,709	3,298
	$ 21,244,151	$ 22,309,896
Liabilities		
Current		
Accounts payable	$ 770,454	$ 732,611
Long term debt	26,599	26,830
Equity		
Equity (Note 1)	20,447,098	21,550,455
	$ 21,244,151	$ 22,309,896

Guarantees (Note 4)

Commitments (Note 5)

On Behalf of the Board

Director

Director

Cape Breton Development Corporation
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Consolidated Statement of Equity
As At March 31, 1984

	1984	1983
Equity at beginning of year	$ 21,550,455	$ 18,664,187
Payments during year from Government of Canada - Vote 30, 30(a) and 30(b) (Note 1)	10,770,000	11,105,000
	32,320,455	29,769,187
Deduct:		
Net operating expenses	11,873,357	8,218,732
Equity at end of year	$ 20,447,098	$ 21,550,455

Cape Breton Development Corporation
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Consolidated Operating Statement

For The Year Ended March 31, 1984

	1984	1983
Development and operating expenses		
Special recovery projects	$ 3,430,000	
Industrial operations and assistance	1,774,604	$ 2,280,295 *
Tourist operations and grants	1,535,886	1,301,130 *
New business development assistance	1,284,363	1,292,506
Marine farming operations	1,133,647	1,171,053
Real estate operating costs	763,018	681,899
Community planning and projects	747,729	606,216
Primary production operations	244,170	228,332
Scholarships and apprentice programs	96,960	102,564
Loss on disposal of fixed assets	176,148	288,575
	11,186,525	7,952,570
Administration expenses		
Salaries	1,661,566	1,745,449
Office and miscellaneous expenses	482,715	680,397
Professional fees	92,297	123,911
Travelling expenses	139,949	123,009
	2,376,527	2,672,766
Depreciation and amortization	1,467,057	1,391,913
Provision for unrecoverable loans and receivables	1,085,607	387,841
	2,552,664	1,779,754
Total operating expenses for the year	16,115,716	12,405,090
Revenue		
Tourist operations	1,239,212	1,166,093 *
Real estate rentals	1,124,689	1,031,381
Industrial operations	803,252	925,647 *
Interest	646,324	556,806
Marine farming operations	386,440	434,467
Primary industry operations	42,442	71,964
	4,242,359	4,186,358
Net operating expenses	$ 11,873,357	$ 8,218,732

* Restated

Cape Breton Development Corporation

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

For the Year Ended March 31, 1984

	1984	1983
Funds provided by		
Payment from Government of Canada	$ 10,770,000	$ 11,105,000
Repayment and reduction of loans	608,311	524,363
Proceeds on sale of fixed assets	168,907	334,784
	11,547,218	11,964,147
Funds used for		
Net operating expenses	11,873,357	8,218,732
Less: Items not requiring an outlay of funds		
- Depreciation and amortization	1,467,057	1,391,913
- Provision for doubtful loans and investments	735,985	387,841
- Forgiveable portion of loans transferred to grants	82,886	(42,374)
- Loss on sale of fixed assets	176,148	288,575
- Reduction in deferred charges	1,589	14,504
- Loss on write-off of investments		122,907
	9,409,692	6,055,366
Loans	743,449	654,922
Purchase of fixed assets		
- Rental facilities	89,661	127,577
- Tourist facilities	1,105,953	545,005
- Primary industry facilities	324,681	888,065
- Secondary industry facilities	680,763	1,845,109
Purchase of investments	18,000	494
Decrease in long term debt	231	2,279
	12,372,430	10,118,817
Increase (Decrease) in working capital	(825,212)	1,845,330
Working capital at beginning of year	3,849,356	2,004,026
Working capital at end of year	$ 3,024,144	$ 3,849,356

Cape Breton Development Corporation
INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Notes to the Consolidated Financial Statements
March 31, 1984

1. **General Policy**

The objects of the Industrial Development Division are to promote and assist the financing and development of industry to provide employment on the Island of Cape Breton. In accomplishing these aims, the Corporation makes loans and investments, the amounts of which are often in excess of those which would be available through normal commercial sources. The Corporation also makes grants to assist enterprises which are considered likely to make a substantial improvement to the development of Cape Breton Island.

The Industrial Development Division is financed by way of Vote of the Parliament of Canada. Parliament voted $10,770,000 for this purpose during the fiscal year ended March 31, 1984.

2. **Significant Accounting Policies**

a) Basis of Consolidation

The financial statements of the Industrial Development Division include the results of the Division and all its subsidiaries as explained below. The subsidiaries are as follows:

	Corporation Interest	Company Year End
Darr (Cape Breton) Limited (Real Estate)	100%	December 31
Cape Breton Marine Farming Limited (Fish and Oyster Farming)	100%	March 31
Whale Cove Summer Village Limited (Tourist Accommodations)	62.5%	March 31
Dundee Estates Limited (Tourist Accommodations)	100%	March 31
Cape Breton Woolen Mills Limited (Carding and Spinning)	53.3%	March 31

As the financial statements of Whale Cove Summer Village Limited and Cape Breton Woolen Mills Limited showed deficit equity positions as at March 31, 1984, and the minority interest in losses to date have been absorbed against the total of the minority invested capital, the losses of these companies for the respective years are included in the consolidated net loss. As a consequence, no minority interest is shown in the balance sheet for these subsidiaries.

b) **Fixed Assets**

Fixed assets are recorded at cost. The cost and related depreciation of items retired or disposed of are removed from the books and any gains or losses are included in the

Cape Breton Development Corporation

INDUSTRIAL DEVELOPMENT DIVISION

Notes to the Consolidated Financial Statements

March 31, 1984

consolidated operating statement. Depreciation is provided on the straight-line method using rates based on the estimated useful lives of the assets generally as follows:

Buildings	Up to 20 years
Equipment	4 to 10 years
Vehicles	3 to 4 years

c) **Accounting Policy - Certain Subsidiaries**

The statements of Dundee Estates Limited and of Cape Breton Marine Farming Limited both include notes indicating that their statements have been prepared on the assumption that the companies can continue to operate as going concerns, which assumption depends on the continued financial support of Cape Breton Development Corporation.

d) **Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost and net realizable value, with cost determined on a first in, first out basis.

3. **Fixed Assets**

	1984	1983
Rental facilities	$ 6,021,589	$ 6,109,387
Tourist facilities	8,301,117	7,542,337
Primary industry facilities	3,291,509	3,175,309
Secondary industry facilities	6,540,194	6,012,431
	24,154,409	22,839,464
Less: Accumulated depreciation	8,500,683	7,574,685
	$ 15,653,726	$ 15,264,779

The four categories of fixed assets shown above each include land, buildings and equipment.

4. **Guarantees**

During the 1976 year, the Corporation guaranteed the repayment by Sydney Steel Corporation of that company's $70,000,000 - 11 1/4% Series D Debentures and the repayment of interest thereon. These funds were borrowed by Sydney Steel Corporation for the purpose of financing its plant rehabilitation program. The balance of the outstanding debentures has since been reduced to $49,560,000.

The Corporation in 1971 guaranteed the repayment of bank advances to Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. This guarantee originally amounted to $30,000,000. The balance of advances has since been reduced to $12,300,000 of which $2,000,000 is in U.S. dollars.

The Corporation made the guarantees for and on behalf of Her Majesty the Queen in right of Canada; therefore, any amounts required to be paid shall be paid out of the Consolidated Revenue Fund of Canada and not out of funds of Cape Breton Development Corporation.

5. **Commitments**

As at March 31, 1984, the Industrial Development Division of the Corporation was committed to expenditures and loans totalling approximately $2,400,000 over and above the amounts included in the financial statements at that time.

LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Année terminée le 31 mars 1984

LA SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Année terminée le 31 mars 1984

L'adresse postale du siège social de la société est la suivante:
C.P. 1330
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K3
Tél.: (902) 564-7310

Le Département de l'exploitation et de la distribution du charbon a ses bureaux dans l'immeuble Devcoal, à Glace Bay (N.-É.).
L'adresse postale est:
C.P. 2500
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6K9
Tél.: (902) 564-2848

Les bureaux du Département du développement industriel sont situés dans la zone industrielle Sydport de Point Edward (N.É.).
L'adresse postale est:
C.P. 1750
Sydney (Nouvelle-Écosse)
B1P 6T7
Tél.: (902) 564-3600

La Société de développement du Cap-Breton a été instituée aux termes de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton* (1967-1968). Elle a pour objectif de stimuler la croissance économique de l'île du Cap-Breton et de favoriser l'essor de l'industrie de charbon dans le bassin houiller de Sydney.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

President intérimaire:	M.D.S. Rankin, Sydney (Nouvelle-Écosse)
Directeurs:	M. Larkin Kerwin, Sillery (Québec)
	M. John F. Burke, Sydney (Nouvelle-Écosse)
	M. D. MacInnis, Glace Bay (Nouvelle-Écosse)

Le conseil d'administration a tenu, au cours de l'année, deux réunions régulières de deux jours.

LES CADRES SUPERIEURS

Président et directeur général	M.D.S. Rankin
Vice-président principal et secrétaire	M. Bruce R. McDade
Vice-président principal, Département de l'exploitation et de la distribution du charbon	M. Douglas Shield
Vice-président, Département du développement industriel	M. John L. Dodge
Vice-président, Département de la planification	M.A. Roy MacLean
Vice-président, Département des resources humaines	M. Carl Turner
Vice-président, Département de l'élaboration des projets	M. R.P. Nicholson
Vice-président et trésorier	M. Graham Skerrett

CAPE BRETON DEVELOPMENT CORPORATION

SOCIÉTÉ DE DÉVELOPPEMENT DU CAP-BRETON

le 25 juin 1984

Au Ministre
de l'Expansion industrielle régionale
Chambre des communes
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Il me fait plaisir de vous soumettre, aux fins de présentation au Parlement, le rapport de la Société de développement du Cap Breton pour l'exercice financier prenant fin le 31 mars 1984, le tout conformément à l'article 33 de la *Loi sur la Société de développement du Cap-Breton*.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments respectueux.

Le Président,
D.S. Rankin

P.O. Box 1330, Sydney, N.S., Canada B1P 6K3 Telephone (902) 564-7310, Telex 019-352-14
C.P. 1330, Sydney, N-É, Canada B1P 6K3 Téléphone (902) 564-7310, Telex 019-352-14

Canada

RÉTROSPECTIVE DE L'ANNÉE

Mineurs de la houillère n° 26 apprenant les techniques de lutte contre l'incendie.

À l'instar d'autres entreprises d'exploitation minière un peu partout dans le monde, la Société de développement du Cap-Breton a connu une année particulièrement difficile. Outre les ennuis financiers auxquels se sont heurtées toutes les sociétés houillères, elle a eu à porter le fardeau des coûts sociaux prévus par la loi et qui sont de plus en plus élevés. La société n'a pas cherché à régler le problème en réduisant ses effectifs; aussi, est-elle fière d'avoir gardé tous ses employés en dépit des difficultés.

. . . les pertes ont pu être reéduites grâce à l'amélioration marquée de la production et de l'efficacité, notamment pendant la deuxième partie de l'année.

Les pertes ont été importantes, mais moins considérables que prévu. Il convient de noter que les prix payés pour le houille ont approché les prix prévus et que les pertes ont pu être réduites grâce à l'amélioration marquée de la production et de deuxième partie de l'année. Si cette amélioration se poursuit, la société sera en mesure de limiter les pertes de façon appréciable au cours de la prochaine année.

L'industrie minière du monde entier a continué de produire en quantités considérables. ce qui a donné lieu à une surabondance de houille métallurgique et, par voie de conséquence, à une baisse des prix. Certains signes nous permettent de croire, toutefois, que la situation va s'améliorer. Même s'il est probable que le tonnage stipulé par contrat accuse une réduction au cours de l'année qui vient, cette diminution ne sera vraisemblablement pas aussi importante que celle de l'an dernier. La société prévoit donc commercialiser sans difficulté sa houille métallurgique à des prix mondiaux concurrentiels.

Un incendie survenu peu après la fin de l'année a causé la mort d'un employé, forçant ainsi la société à fermer la houillère n° 26. Si cette dernière ne peut être remise en exploitation, la société risque une pénurie de houille métallurgique. Or, il est de la plus haute importance que les contrats internationaux de houille que nous avons mis tant de soin à préparer et à négocier au cours des dix dernières années soient respectés. Si la houillère n° 26 reste inactive, la société devra se préoccuper d'abord et avant tout de l'aménagement d'une nouvelle source de houille métallurgique.

Exposition d'équipement de sécurité dans le mail local.

Un stagiaire à la mine.

De façon générale, les besoins en houille thermique devraient aller en augmentant puisque la plupart des pays poursuivent leurs programmes de conversion du pétrole à la houille pour la production d'électricité. Étant donné l'augmentation prévue des besoins internes de la Société hydro-électrique de la Nouvelle-Écosse en 1984 et l'addition de deux unités de 150 MW à la centrale électrique Lingan, notre aptitude à étendre les marchés d'exportation de houille thermique n'est limitée que par l'accessibilité et le coût.

Pendant l'année, la société a continué d'exploiter la houillère n° 26 et les puits Lingan et Prince, extrayant ainsi plus de 2,8 millions de tonnes de charbon vendable, une forte augmentation par rapport à l'année précédente. Outre cette augmentation du volume réel, le rendement par poste-personne, mesure de productivité dans le secteur de l'exploitation minière, a augmenté comparativement à l'année précédente, passant de 4,5 t à 5,3 t, ce qui est le niveau de productivité le plus élevé jamais atteint dans l'histoire de la société.

Après l'essai fructueux, à titre expérimental, d'une aléseuse lors des travaux d'exploitation de la mine Donkin-Morien, la Lovat Tunnel Equipment Inc. a mis au point un modèle plus puissant qu'elle a installé dans la pente n° 2. À la fin de l'année, cette aléseuse avait percé une galerie dans le grès sur plus de 900 m, une première pour une machine de cette taille utilisée dans un gisement en production.

Nous croyons maintenant que le gisement de houille sera atteint avant la fin de 1984, après quoi un gros échantillon global de charbon sera prélevé à titre expérimental.

En raison de l'incendie survenu dans la houillère n°26, la British Mining Consultants Ltd. et la société procèdent à une nouvelle étude de faisabilité réalisée plus tôt concernant l'aménagement d'un puits à Glace Bay qui remplacerait la houillère n°26.

. . . le rendement par poste-personne, mesure de productivité dans le secteur de l'exploitation minière, a augmenté, passant de 4,5 t à 5,3 t, . . .

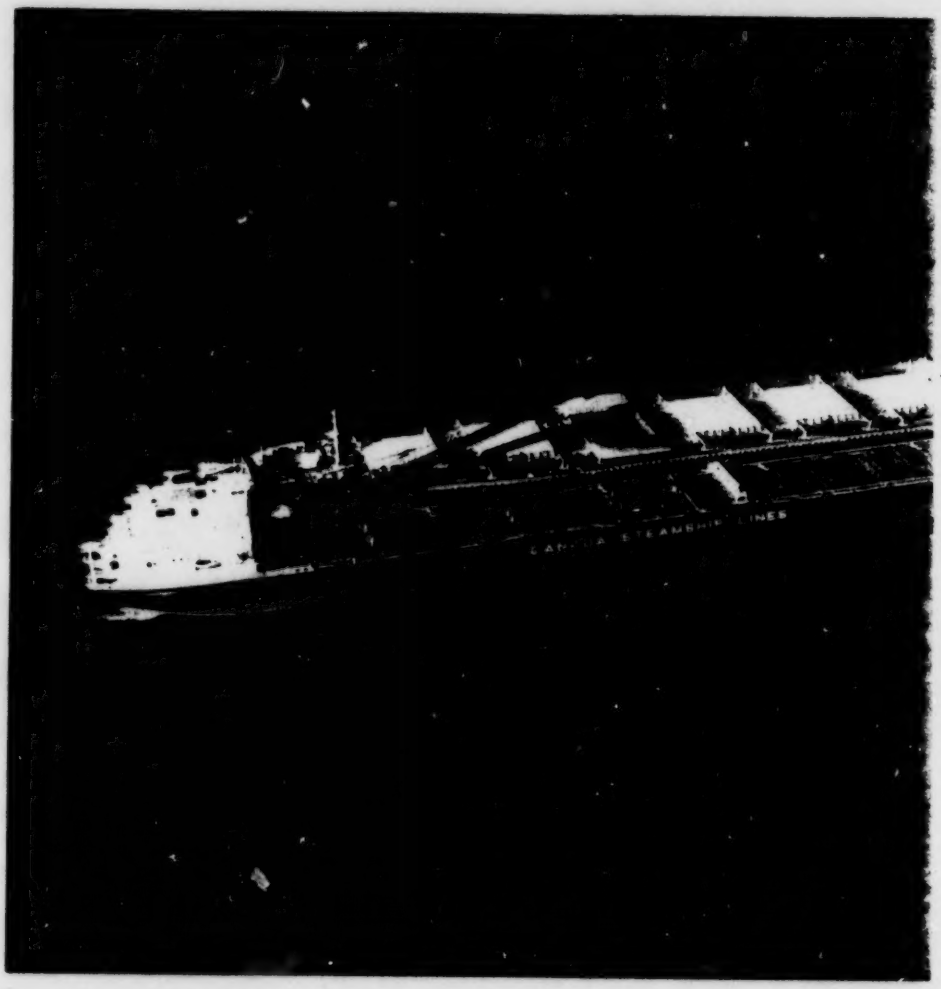
Au cours de l'année, l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction a traité 2 237 000 t de charbon brut, ce qui lui a permis de produire 1 009 000 t de houille métallurgique et 627 000 t de houille thermique. Le rendement total en charbon épuré représente, en moyenne, 73 % de la production annuelle de charbon brut.

Des considérations d'ordre économique ont forcé la société à fermer l'usine de lavage de Sydney Mines après trente

années d'activité. Victoria Junction possède maintenant une installation de remplacement qui produit les 60 000 t de mazout requises chaque année.

Le 15 août 1983, la jetée internationale et le tréteau de déchargement entraient en service avec le chargement du *Walter Leonhardt* à destination du Brésil. Ces installations favorisent l'utilisation optimale des wagons à déchargement rapide et le recours à trois trains unitaires, d'une capacité de près de 2 000 t chacun, sans interruption pendant le chargement des navires.

Les trains unitaires ainsi que les wagons à déchargement rapide ont permis de porter le rythme garanti de chargement de 10 000 t à 18 000 t par période de vingt-quatre heures.



Pour desservir l'Extrême-Orient et réduire les frais de transport maritime, la société a adopté l'idée de remplir à pleine charge, . . .

Une fois terminée la deuxième étape de reconstruction du quai, on disposera d'une nouvelle chaussée sur remblai, d'un quai et d'un chargeur mobile de navires. L'approbation et l'exécution des travaux en vue du chargement de navires de type Panamax de 60 000 t, permettraient à la société de charger des navires dont la taille correspond aux exigences du marché.

L'administration centrale du chemin de fer a été relogée dans le nouvel édifice du centre ferroviaire à Victoria Junction. Il s'agit là d'une autre étape du programme d'amélioration de la capacité de manutention du matériel de la société.

Le volume total des ventes de charbon pour l'année s'est élevé à 2 724 054 t, comparativement à 2 840 323 t l'année précédente. Nos ventes de charbon à la Société hydro-électrique de la Nouvelle-Ecosse ont enregistré une augmentation d'environ 100 000 t, tandis que nos exportations ont diminué de quelque 200 000 t. Les exportations ont été annulées en janvier à cause d'un incendie au quai d'expédition. Avec la fermeture de la deuxième batterie de fours à coke, les ventes de houille métallurgique à la Sydney Steel Corporation ont chuté à 74 000 t, entraînant une baisse des ventes de plus de 27 millions de dollars.

Sur les marchés d'exportation, la société a approvisionné ses clients réguliers du Brésil, de la Suède, de la Belgique et de l'Italie, tel que stipulé par contrat.

Remise du trophée à l'équipe gagnante du tournoi de balle lente.

La société cherche toujours à découvrir de nouveaux marchés; de nouveaux contrats d'un an ont été conclus avec Corée (150 000 t), le Japon (75 000 t), la Grèce (100 000 t) et l'Argentine (20 000 t). Inlassablement, la société se livre à des recherches pour pénétrer davantage ces marchés et à en acquérir d'autres.

Pour desservir l'Extrême-Orient et réduire les frais de transport maritime, la société a adopté l'idée de remplir à pleine charge, au détroit de Canso, les

Étudiants revenant d'une visite de la mine lors de la Journée d'orientation

Remplissage à pleine capacité d'un super-charbonnier en partance pour la Corée.

super-charbonniers contenant de la houille américaine. En effet, la profondeur des eaux portuaires de la côte est des États-Unis ne permet qu'un chargement partiel des super-charbonniers. Grâce aux navires autodéchargeants, la houille du Cap-Breton est transportée jusqu'au détroit de Canso pour compléter les cargaisons des super-charbonniers avant leur départ vers des marchés éloignés. Cette opération a attiré l'attention du monde entier et certains pays possédant d'immenses installations de déchargement songent à faire de même.

Trois nouvelles réalisations, le carbogel, la liquéfaction du charbon et le procédé d'agglomération du pétrole, se sont révélées particulièrement encourageantes.

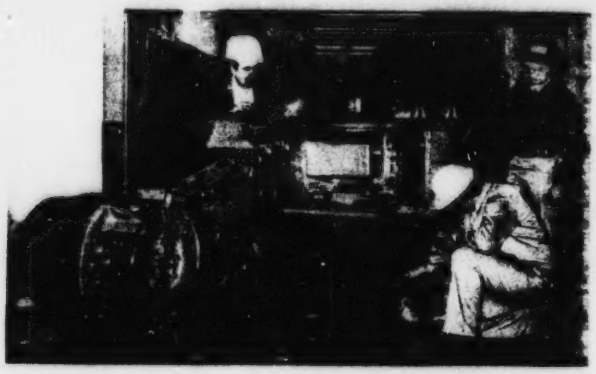
L'usine pilote de carbogel est entrée en exploitation commerciale au début du mois je juillet 1983. Cette année-plà, 4 000 t ont été produites, la plus grande partie ayant servi à alimenter les chaudières de la centrale électrique de Chatham de la Commission hydro-électrique du Nouveau-Brunswick.

Le carbogel est produit selon un procédé breveté mis au point par AB Carbogel, de Suède, en vertu d'un accord de licence conclu avec la société.

Le projet est réalisé en vertu d'un accord tripartite conclu par la société, la Commission hydro-électrique du Nouveau-Brunswick (CNHB) et le ministère fédéral de l'Énergie, des Mines et des Ressources. Pour financer le programme, 7,15 millions de dollars ont été puisés à même les fonds du programme énergétique national consacrés au remplacement du pétrole.

Trois nouvelles réalisations, le carbogel, la liquéfaction du charbon et le procédé d'agglomération du pétrole, sont révélées particulièrement encourageantes.

L'importante étude sur la conversion du charbon du Cap-Breton en carburant et en combustible liquides continue de progresser de façon satisfaisante. Au cours de l'année, les résultats des essais effectués en 1982 à l'usine pilote ont été



Préparation du matériel de simulation d'exploitation par longue taille.

confirmés et des analyses économiques menées à bonne fin. La préparation des plans concernant les essais à l'échelle d'un procédé en deux étapes promettant une production de carburant et de combustible plus importante et des prix plus bas va bon train.

L'usine pilote mobile du Conseil national de recherches (CNR), installée à l'usine de préparation du charbon de Victoria Junction, a fonctionné de juin à octobre, démontrant ainsi qu'il est possible de récupérer le charbon contenu dans les résidus épaissis de l'usine de préparation, ainsi que dans les bassins. Elle a également révélé la possibilité de récupérer certaines quantités de magnétite contenue dans les résidus à l'aide d'un séparateur magnétique spécial.

L'usine mobile a été exploitée par le personnel du CNR aidé de la Guildcraft Ltd., détentrice d'une licence de procédé, et des employés de la société. Les négociations entre la société et la Guildcraft Ltd. ont débouché sur la mise en chantier d'une usine de récupération et d'amélioration des fines de charbon accumulées lors des activités de l'usine de lavage de Sydney Mines.

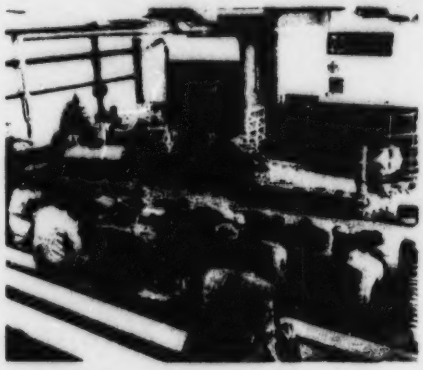
Des progrès considérables ont été réalisés au cours de l'année dans l'enseignement de nouvelles techniques aux employés.

Le fait le plus marquant est sans doute l'ouverture officielle du centre de formation des ressources humaines dont le financement avait été approuvé l'an dernier. On y trouve des salles de cours, un atelier et des bureaux pour le personnel administratif, ainsi qu'une longue taille simulée et du matériel d'exploitation souterraine le plus perfectionné qui soit.

On y trouve . . . une longue taille simulée et du matériel d'exploitation souterraine le plus perfectionné que soit.

La direction porte une attention particulière à la sécurité aussi bien dans les mines qu'en surface. Elle cherche sans cesse à éliminer les dangers inhérents à l'exploitation minière. À titre d'exemple des nombreuses mesures prises à cet égard, mentionnons l'installation sous terre d'appareils de surveillance de l'environnement à distance, l'adoption de mesures de sécurité et de prévention des incendies et la mise en oeuvre de programmes de formation. La mise sur pied des programmes réguliers de recyclage à l'intention des responsables des travaux souterrains de tous les niveaux est digne de mention.

Au cours de l'année, aucun affrontement sur le plan de la



Le coin des enchères à l'exploitation agricole de Point Edward.

Maintenant, on confectionne des cirés au Cap-Breton.

Le prince Michael de Kent [troisième à partir de la droite] inspectant la longue taille simulée.

On estime que les offres de financement ont contribué à créer près de quatre cents emplois pendant l'année . . .

négociation collective. La société s'est conformée à la Public Sector Corporation Restraint Act qui impose la reconduction des contrats venant à expiration pendant l'année. Quant à la convention signée avec la principale unité de négociation, les Métallurgistes unis d'Amérique, les questions non monétaires ont fait l'objet de négociations. Bien qu'on en soit venu à un accord provisoire avec le comité de négociations du syndicat sur la question de l'ancienneté et d'autres points connexes, la nouvelle convention n'a pas été ratifiée par les membres et l'ancienne a été prorogée.

Comme ce fut le cas l'année précédente, le climat des relations industrielles a été marqué par la seconde tentative de la Canadian Mine Workers Union pour obtenir le droit de représenter les employés membres des Métallurgistes unis d'Amérique. La situation s'est compliquée du fait que la direction locale des Métallurgistes unis d'Amérique de l'endroit a été suspendue par le bureau international, puis relevée de ses fonctions, ce qui a nécessité l'élection d'un nouvel exécutif syndical. Le vote devant déterminer l'avenir de l'unité de négociation s'est tenu en mars et a confirmé les Métallurgistes unis d'Amérique dans leur droit de représenter l'unité de négociation.

Les coûts relatifs à l'indemnisation des accidentés du travail ont augmenté de quelque 1,25 million de dollars, comparativement à l'année précédente, pour atteindre 14,35 millions de dollars.

La société a lancé un programme visant à informatiser et à intégrer la gestion des rapports sur les accidents du travail et le système d'indemnisation des accidents du travail, afin de permettre une surveillance et une administration plus efficaces des demandes d'indemnisation.

La Direction des services de santé a renforcé les programmes de prévention et de surveillance, ce qui devrait réduire, du moins nous l'espérons, la nécessité d'instituer des programmes complets de soins d'urgence et d'établissement des diagnostics. Les programmes de détection des risques chimiques et de préservation de l'ouïe, lancés l'année précédente, illustrent bien la pertinence de la question.

LE DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

La Division du développement industriel de la société a continué à

Les "hommes des profondeurs" présentant un numéro lors du pique-nique de la société.

Construction d'une navette destinée au transport des mineurs.

progresser en dépit d'une certaine prudence affichée par les gens d'affaires du monde entier au sortir de la crise économique. On estime que les offres de financement ont contribué à créer près de quatre cents emplois pendant l'année.

Plus le lancement du projet Venture de Mobil approche, plus les installations situées à Sydney Harbour et au détroit de Canso éveillent l'espoir. La société travaille de concert avec les organismes de financement des gouvernements fédéral et provincial en vue d'accélérer la croissance de ces installations et d'aménager l'infrastructure maritime nécessaire. Maintes entreprises nationales et internationales ont déjà fait savoir qu'elles étaient intéressées à s'implanter dans l'île.

La Division du développement industriel a continué à collaborer avec la Division des charbonnages afin d'encourager la fabrication de matériel et de biens non durables pour les mines. Cette initiative a porté fruit puisque la valeur du matériel d'exploitation du charbon fabriqué à l'île du Cap-Breton est passée d'environ 1,5 million de dollars en 1977 à 9,5 millions de dollars l'année dernière.

Au cours de l'année, la société a établi, avec la collaboration du ministère du Développement de la province, la première zone commerciale internationale du Canada située dans la zone industrielle et maritime de Sydport. Un centre moderne de développement de l'industrie océanique a été construit à Sydport, ainsi qu'une nouvelle galerie de bureaux qui est déjà occupée à 75 %.

L'industrie de la pêche cherche toujours à sortir d'une période difficile et la société s'efforce de l'aider par des colloques et des programmes de leadership communautaire. En outre, de l'aide financière sous forme de capital d'emprunt a été fournie à deux entreprises de transformation du poisson.

Dans le secteur agricole, la société continue d'insister sur l'expansion et la diversification et offre une gamme de programmes novateurs dans ses centres agricoles situés à Point Edward et à proximité de Mabou. À l'heure actuelle, l'aide est accordée sous forme de programmes de culture d'arbres fruitiers, de subventions à la culture du bleuet, d'un programme de location de taureaux et de béliers, d'un programme de plantation d'arbres de Noël et de colloques portant sur les aspects pratiques de la foresterie.

Au cours des douze dernières années, la société a découvert que, dans bien des cas, la meilleure façon de stimuler la croissance économique était de participer directement au développement des entreprises. Ainsi, la société est devenue aujourd'hui l'un des plus importants vendeurs de truites élevées en eau salée.
En outre, les résultats de l'élevage du poisson ont été encourageants et les ventes d'huîtres ont enregistré une hausse. Dans le secteur du tourisme, le programme d'hébergement chez l'habitant a pris un peu plus d'ampleur et près de 11 000 touristes s'en sont prévalus.

Bien que Parcs Canada ait fait état d'une baisse de plus de 12 000 visiteurs à la forteresse de Louisbourg, le restaurant de l'Hôtel de la Marine a servi 51 602 repas, soit seulement 625 de moins que l'année précédente, et l'opération est toujours rentable.

. . . la société s'efforce de l'aider par des colloques et des programmes de leadership communautaire.

Le 1er juillet 1983, on a inauguré la marina et le nouveau parcours de golf de neuf trous de la station touristique de Dundee. Entre le 25 juin et le 2 septembre, le taux d'occupation de la station a été de 91 %.

Le groupe chargé des projets d'investissement de la Division du développement industriel a poursuivi son programme de modernisation du parc industriel de Sydport et d'aménagement d'installations touristiques. Il a en outre accordé un soutien administratif au gouvernement fédéral pour trois projets spéciaux de relance d'une valeur totale de 5,9 millions de dollars.

Société de développement du Cap-Breton

RAPPORT et ÉTATS FINANCIERS

31 mars 1984

Table des matières

Rapport des vérificateurs

Division des charbonnages

Bilan 13
État du capital social 14
État des résultats 15
État de l'évolution de la situation financière 16
Notes complémentaires 17

Division du développement industriel

Bilan consolidé 19
État consolidé du capital social 20
État consolidé des résultats 21
État consolidé de l'évolution de la situation financière 22
Notes complémentaires 23

Rapport des vérificateurs

Au ministre
de l'Expansion industrielle régionale
Ottawa (Ontario)

Nous avons vérifié le bilan et l'état du capital social de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1984 ainsi que les états connexes des résultats et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

Les états financiers de la Division du développement industriel et de ses filiales ont été consolidés. Comme l'exige la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton, les états financiers de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel sont présentés séparément.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Division des charbonnages et de la Division du développement industriel de la Société de développement du Cap-Breton au 31 mars 1984 ainsi que les résultats de leur exploitation et l'évolution de leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

À notre avis également, la Société a tenu les livres comptables appropriés et les opérations portées à notre connaissance étaient de la compétence de la Société.

Touche Ross & Co.
Comptables agréés

Sydney (Nouvelle-Écosse)
le 11 mai 1984

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DES CHARBONNAGES

(constituée par la Loi sur la Société de développement du Cap-Breton)

Bilan

au 31 mars 1984

Actif	1984	1983
À court terme		
Encaisse	6 723 286 $	9 673 661 $
Débiteurs (note 2)	16 435 319	16 887 440
Stocks au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants		
Charbon	33 685 093	21 517 961
Matières et fournitures d'exploitation	14 090 809	14 616 152
Charges payées d'avance	136 066	61 877
	71 070 573	62 757 091
Immobilisations (notes 3 et 8)	267 643 815	238 482 986
	338 714 388 $	301 240 077 $

Passif		
À court terme		
Créditeurs	14 736 544 $	12 540 735 $
Salaires et indemnités de congé courus	12 613 194	13 558 847
Frais courus	9 980 000	1 540 000
Retenues salariales	4 340 476	5 156 357
Avances - gouvernement du Canada	11 368 288	
	53 038 502	32 795 939
Capital social		
Capital social du Canada d'après l'état ci-joint	285 675 886	268 444 138
	338 714 388 $	301 240 077 $

Engagements (note 4)

Au nom du Conseil

Donald McInnis, administrateur

John F Burke, administrateur

Société de développement du Cap-Breton
DIVISION DES CHARBONNAGES

État du capital social

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Solde au début de l'exercice	**268 444 138 $**	253 295 440 $
Ajouter: Versements par le Canada au titre des pertes d'exploitation minière - crédits 20 et 20b (note 1a)	**83 325 270**	14 105 383
Versements par le Canada au titre des dépenses en immobilisations - crédit 25 (note 1a)	**16 098 442**	71 146 000
	367 867 850	338 546 823
Déduire: Pertes d'exploitation minière	**49 622 754**	46 518 516
Amortissement des immobilisations (note 1c)	**32 569 210**	23 584 169
	82 191 964	70 102 685
Solde à la fin de l'exercice	**285 675 886 $**	268 444 138 $

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DES CHARBONNAGES

État des résultats

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Produits		
Ventes de charbon	144 317 578 $	171 777 160 $
Moins: Frais de vente extérieurs	7 701 107	4 926 582
	136 616 471	166 850 578
Produits extérieurs du chemin de fer	2 578 511	3 210 100
Produits d'exploitation	139 194 982	170 060 678
Charges d'exploitation		
Salaires	91 476 184	91 997 195
Congés et vacances	12 588 000	13 049 000
Indemnité pour accident du travail	14 356 000	13 085 000
Droits supplémentaires	9 344 484	8 571 513
Matières et fournitures	22 207 328	23 540 468 *
Matériel de réparation	12 025 613	14 630 008 *
Électricité	7 336 384	5 641 703
Subventions à la place de taxes	3 012 188	2 598 218
Redevances	770 798	689 716
Location de matériel lourd	3 561 618	3 489 144
Autres charges	3 325 426	3 869 767
Achat de charbon	5 689 791	6 948 696
Amortissement	32 569 210	23 584 169
Diminution (augmentation) des stocks de charbon	(12 167 132)	9 353 290
Total des charges d'exploitation	206 095 892	221 047 887 *
Excédent des charges d'exploitation sur les produits d'exploitation	66 900 910	50 987 209 *
Régime de retraite	11 956 677	17 455 821
Retraite anticipée	4 338 827	4 507 050
Intérêts et autres produits	(1 004 450)	(2 847 395)
	82 191 964	70 102 685 *
Moins: Amortissement non déductible dans le calcul des pertes d'exploitation minière (note 1c)	32 569 210	23 584 169
Perte nette d'exploitation minière de l'exercice	49 622 754 $	46 518 516 $

* chiffres redressés

Société de développement du Cap-Breton
DIVISION DES CHARBONNAGES

État de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Provenance des fonds		
Versements par le Canada		
- au titre des pertes d'exploitation minière - crédits 20 et 20b (note la)	**83 325 270 $**	14 105 383 $
- au titre des dépenses en immobilisations - crédit 25 (note la)	**16 098 442**	71 146 000
Produit de l'aliénation d'immobilisations	**209 336**	53 704
	99 633 048	85 305 087
Affectation des fonds		
Perte nette d'exploitation minière	**49 622 754**	46 518 516
Dépenses en immobilisations	**61 939 375**	82 385 372
	111 562 129	128 903 888
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	**(11 929 081)**	(43 598 801)
Fonds de roulement au début de l'exercice	**29 961 152**	73 559 953
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	**18 032 071 $**	29 961 152 $

Société de développement du Cap-Breton
DIVISION DES CHARBONNAGES

Notes complémentaires

31 mars 1984

1. **Principales conventions comptables**

   a) Financement

   Le financement des pertes d'exploitation minière et des projets en immobilisations de la Société est assuré par des crédits votés par le Parlement du Canada.

   b) Stocks

   Les stocks sont évalués au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

   c) Immobilisations

   Les immobilisations de la Société sont évaluées au prix coûtant et l'amortissement de ces immobilisations est calculé selon leur durée d'utilisation prévue. Le Conseil du Trésor du Canada a indiqué qu'aux fins de la détermination des crédits parlementaires, on ne doit pas tenir compte de l'amortissement dans le calcul des pertes d'exploitation minière. Pour arriver au montant en question, on a donc éliminé la provision pour amortissement.

2. **Débiteurs**

	1984	1983
Clients	**16 397 313 $**	16 205 262 $
Crédits à recevoir - crédit 25 pour les dépenses en immobilisations		698 000
Employés	**101 747**	84 178
	16 499 060	16 987 440
Moins: Provision pour créances douteuses	**63 741**	100 000
	16 435 319 $	16 887 440 $

3. **Immobilisations**

	1984	1983
Mine Lingan	**100 860 448 $**	91 075 067 $
Mine n° 26	**63 147 916**	58 159 728
Mine Prince	**71 513 155**	58 493 226
Mine Donkin	**49 497 170**	34 408 107
Usine de préparation du charbon	**45 659 934**	42 713 858
Chemin de fer de Devco	**54 222 462**	47 781 827
Autres immobilisations	**29 149 821**	21 887 851
	414 050 906	354 519 664
Amortissement cumulé (note 1)	**146 407 091**	116 036 678
	267 643 815 $	238 482 986 $

Société de développement du Cap-Breton
DIVISION DES CHARBONNAGES

Notes complémentaires
31 mars 1984

4. **Engagements**

Les engagements relatifs aux projets en immobilisations concernant l'exploitation minière en cours comprennent les montants suivants:

environ 7 500 000 $ pour le matériel minier souterrain;
environ 9 300 000 $ pour le matériel roulant; et
environ 4 000 000 $ pour les autres installations.

On prévoit que le coût d'achèvement de la phase II de la mine Donkin-Morien, qui consiste en la construction de deux tunnels, dépassera dans une large mesure le financement déjà approuvé de 55 000 000 $. La Société a fait une demande pour obtenir l'approbation pour se procurer les fonds additionnels nécessaires à l'achèvement du contrat.

La Société procédera à l'évaluation de la viabilité du projet avant d'amorcer la phase III, en tenant compte de la qualité du charbon extrait et des problèmes que pose le financement de l'aménagement de la mine souterraine en raison des coûts considérables qui sont en jeu.

5. **Gain éventuel**

La Société a entrepris des négociations à l'égard d'une réclamation contre un entrepreneur relativement à la construction des installations de préparation du charbon Victoria Junction.

La réclamation faite par la Société a été réfutée par l'autre partie en cause et il est possible qu'elle soit portée devant les tribunaux.

Il n'est toutefois pas possible, pour l'instant, de prévoir l'issue de ce litige ni même le montant, s'il en est, que la Société pourrait recevoir. C'est la raison pour laquelle aucun montant n'a été comptabilisé par la Société à l'égard de cette réclamation ni n'est inclus dans les présents états financiers.

6. **Contrat de ventes à long terme**

La Société et Nova Scotia Power Corporation ont conclu un accord portant sur la livraison, à Power Corporation, d'une partie considérable de la production de charbon de la Société. Cet accord expirera en 2011.

7. **Régime de retraite**

Une évaluation actuarielle du régime de retraite non contributif de la Société en date du 31 décembre 1982 a révélé l'existence d'une dette actuarielle non capitalisée de 59 800 000 $. Les comptes au 31 mars 1984 ne comprenaient aucune provision à l'égard de ce passif. Le montant annuel minimal requis pour des services antérieurs et actuels, incluant les prestations de retraite, sera d'environ 9 400 000 $ par an de 1984 à 1988 et de 3 700 000 $ de 1989 à 1997.

Les prestations de retraite actuelles totalisent environ 8 300 000 $ et le solde sera financé par la Société chaque année.

8. **Événement postérieur à la date du bilan**

Le 5 avril 1984, un incendie est survenu à la mine de charbon n°26, qui a entraîné la fermeture de la mine. Aucune évaluation ne peut être effectuée à l'heure actuelle relativement à la viabilité future de l'entreprise ou la valeur des biens détruits.

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

Bilan consolidé

au 31 mars 1984

Actif	1984	1983
À court terme		
Encaisse	**1 341 882 $**	811 723 $
Débiteurs et intérêts à recevoir	**615 463**	704 199
Sommes à recevoir de la province de la Nouvelle-Écosse	**15 298**	24 719
Sommes à recevoir du gouvernement du Canada	**970 000**	2 035 000
Stocks (note 2d)	**824 401**	915 420
Charges payées d'avance	**27 554**	90 906
	3 794 598	4 581 967
Prêts et placements		
Prêts	**1 771 555**	2 455 289
Placements	**22 563**	4 563
	1 794 118	2 459 852
Immobilisations (notes 2b et 3)	**15 653 726**	15 264 779
Autres éléments d'actif		
Frais reportés	**1 709**	3 298
	21 244 151 $	22 309 896 $
Passif		
À court terme		
Créditeurs	**770 454 $**	732 611 $
Dette à long terme	**26 599**	26 830
Capital social		
Capital social (note 1)	**20 447 098**	21 550 455
	21 244 151 $	22 309 896 $

Garanties (note 4)

Engagements (note 5)

Au nom du Conseil

Donald McInnis, administrateur

John F Burke, administrateur

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

État consolidé du capital social

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Capital social au début de l'exercice	**21 550 455 $**	18 664 187 $
Versements du gouvernement du Canada au cours de l'exercice - crédits 30, 30a et 30b (note 1)	**10 770 000**	11 105 000
	32 320 455	29 769 187
Moins: Charges d'exploitation nettes	**11 873 357**	8 218 732
Capital social à la fin de l'exercise	**20 447 098 $**	21 550 455 $

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

État consolidé des résultats

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Frais de mise en valeur et charges d'exploitation		
Projets spéciaux de relance	3 430 000 $	
Exploitation et aide industrielles	1 774 604	2 280 295 $ *
Exploitation touristique et subventions	1 535 886	1 301 130 *
Aide à la création de nouvelles entreprises	1 284 363	1 292 506
Élevage marin	1 133 647	1 171 053
Coûts des opérations immobilières	763 018	681 899
Planification et projets communautaires	747 729	606 216
Autre production primaire	244 170	228 332
Programmes de bourses et de formation	96 960	102 564
Perte à l'aliénation d'immobilisations	176 148	288 575
	11 186 525	7 952 570
Frais d'administration		
Salaires	1 661 566	1 745 449
Frais de bureau et frais divers	482 715	680 397
Honoraires	92 297	123 911
Frais de déplacement	139 949	123 009
	2 376 527	2 672 766
Amortissement	1 467 057	1 391 913
Provision pour prêts et créances irrécouvrables	1 085 607	387 841
	2 552 664	1 779 754
Total des charges d'exploitation de l'exercice	16 115 716	12 405 090
Produits		
Exploitation touristique	1 239 212	1 166 093 *
Loyers - opérations immobilières	1 124 689	1 031 381
Exploitation industrielle	803 252	925 647 *
Intérêts	646 324	556 806
Élevage marin	386 440	434 467
Autre production primaire	42 442	71 964
	4 242 359	4 186 358
Charges d'exploitation nettes	11 873 357 $	8 218 732 $

* chiffres redressés

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

État consolidé de l'évolution de la situation financière

de l'exercice terminé le 31 mars 1984

	1984	1983
Provenance des fonds		
Versements du gouvernement du Canada	**10 770 000 $**	11 105 000 $
Remboursement et réduction des prêts	**608 311**	524 363
Produit de la vente d'immobilisations	**168 907**	334 784
	11 547 218	11 964 147
Affectation des fonds		
Charges d'exploitation nettes	**11 873 357**	8 218 732
Moins: Postes n'exigeant pas de sortie de fonds		
· amortissement	**1 467 057**	1 391 913
· provision pour prêts et placements douteux	**735 985**	387 841
· partie des prêts devenue subvention	**82 886**	(42 374)
· perte à la vente d'immobilisations	**176 148**	288 575
· diminution des frais reportés	**1 589**	14 504
· perte à la radiation de placements		122 907
	9 409 692	6 055 366
Prêts	**743 449**	654 922
Achat d'immobilisations		
· installations en location	**89 661**	127 577
· installations touristiques	**1 105 953**	545 005
· installations de l'industrie primaire	**324 681**	888 065
· installations de l'industrie secondaire	**680 763**	1 845 109
Achat de placements	**18 000**	494
Diminution de la dette à long terme	**231**	2 279
	12 372 430	10 118 817
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	**(825 212)**	1 845 330
Fonds de roulement au début de l'exercice	**3 849 356**	2 004 026
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	**3 024 144 $**	3 849 356 $

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

31 mars 1984

1. **Politique générale**

Les objectifs de la Division du développement industriel consistent à favoriser l'expansion de l'industrie et à contribuer à son financement en vue de fournir de l'emploi aux gens de l'île du Cap-Breton. La Société atteint ces objectifs par l'octroi de prêts et par l'investissement de fonds souvent supérieurs aux montants que pourraient fournir les sources commerciales ordinaires. De plus, la Société offre des subventions aux entreprises qu'elle juge capables de fournir un apport considérable au développement de l'île du Cap-Breton.

La Division du développement industriel est financée au moyen de crédits votés par le Parlement du Canada. C'est ainsi que le Parlement a voté des crédits de 10 770 000 $ au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1984.

2. **Principales conventions comptables**

a) Consolidation

Les états financiers de la Division de développement industriel incluent les résultats de la Division et de toutes ses filiales, comme il est expliqué ci-dessous:

	Participation de la Société	Fin d'exercice
Darr (Cape Breton) Limited (immobilier)	100 %	31 décembre
Cape Breton Marine Farming Limited (élevage du poisson et des huîtres)	100 %	31 mars
Whale Cove Summer Village Limited (logements touristiques)	62,5 %	31 mars
Dundee Estates Limited (logements touristiques)	100 %	31 mars
Cape Breton Woolen Mills Limited (cardage et filage)	53,3 %	31 mars

Comme les états financiers de Whale Cove Summer Village Limited et de Cape Breton Woolen Mills Limited indiquaient une situation déficitaire au 31 mars 1984 et que la part des actionnaires minoritaires dans les pertes subies jusqu'à maintenant a été imputée au total du capital minoritaire investi, les pertes de ces sociétés pour leur exercice respectif sont comprises dans la perte nette consolidée. Par conséquent, la part des actionnaires minoritaires dans ces filiales ne paraît pas au bilan.

b) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au prix coûtant. Le prix coûtant et l'amortissement correspondant des biens aliénés sont radiés des livres et les gains ou les pertes qui découlent de ces opérations sont inclus dans l'état consolidé des résultats. L'amortissement

Société de développement du Cap-Breton

DIVISION DU DÉVELOPPEMENT INDUSTRIEL

Notes complémentaires aux états financiers consolidés

31 mars 1984

est calculé suivant la méthode de l'amortissement linéaire à des taux fondés sur la durée d'utilisation probable des biens qui s'établit généralement ainsi:

Bâtiments	jusqu'à 20 ans
Matériel	de 4 à 10 ans
Véhicules	de 3 à 4 ans

c) Convention comptable de certaines filiales

Une note dans les états financiers de Dundee Estates Limited et de Cape Breton Marine Farming Limited indique que les états de ces sociétés ont été dressés selon la convention de la permanence de l'entreprise, laquelle dépend de l'appui financier continu de la Société de développement du Cap-Breton.

d) Stocks

Les stocks sont évalués au prix coûtant suivant la méthode de l'épuisement successif ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux montants.

3. **Immobilisations**

	1984	1983
Installations en location	**6 021 589 $**	6 109 387 $
Installations touristiques	**8 301 117**	7 542 337
Installations de l'industrie primaire	**3 291 509**	3 175 309
Installations de l'industrie secondaire	**6 540 194**	6 012 431
	24 154 409	22 839 464
Moins: Amortissement cumulé	**8 500 683**	7 574 685
	15 653 726 $	15 264 779 $

Chacune des quatre catégories d'immobilisations figurant ci-dessus comprend des terrains, des bâtiments et du matériel.

4. **Garanties**

Au cours de l'exercice 1976, la Société a garanti le remboursement par Sydney Steel Corporation de 70 000 000 $ en débentures 11¼% série D de cette société ainsi que le paiement de l'intérêt sur ces débentures. Sydney Steel Corporation avait emprunté ces fonds dans le but de financer le programme de remise en état de son usine. Le solde des débentures en cours a été réduit depuis lors à 49 560 000 $.

La Société a garanti en 1971 le remboursement d'avances bancaires consenties à Stora Kopparbergs Bergslags Aktiebolag. Cette garantie se chiffrait initialement à 30 000 000 $. Le solde des avances a été réduit depuis lors à 12 300 000 $, dont 2 000 000 $ US.

La Société a consenti ces garanties pour Sa Majesté la Reine du chef du Canada et en son nom, et toutes les sommes devant être versées devront provenir du Fonds du revenu consolidé du Canada et non pas des fonds de la Société de développement du Cap-Breton.

5. **Engagements**

Au 31 mars 1984, les engagements de la Division de développement industriel de la Société au chapitre des dépenses et des prêts totalisaient environ 2 400 000 $ pour les montants portés aux états financiers à cette date.

POOR

QUALITY

ORIGINAL